



# 广深铁路 前景看好 具备估值优势

昨日沪深大盘出现大幅度下跌,在此背景下,目前可寻找前期涨幅不大且基本面临发展前景诱人的蓝筹股逢低介入,这种投资思路也有望成为各路新基金的新策略,目前估值明显偏低,前景看好的广深铁路(601333)值得重点关注。

该股是沪深300成份股,也是典型的受益股指期货蓝筹股,而且广深铁路连接珠江三角洲经济最发达的广州和深圳,是内陆通往香港的唯一铁路通道,良好的地缘优势将使其更容易受到各路机构的青睐,特别是铁路大提速对其未来发展影响积极。

## 受益铁路提速

公司是目前我国列车运行速度最快、效益最好的铁路运输企业之一。公司独立经营的广深铁路,营运里程152公里,是华南地区交通网络的重要组成部分,为内陆通往香港的唯一铁路通道。公司收购完羊城公司经营的京广线广州至坪石段后,铁路营业里程将达到481.2公里。未来公司将从事区域铁路的经营扩张至国家骨干线路领域,经营实力在区域运输市场中将居于龙头地位。铁道部2007年4月18日对全国铁路正式实施第六次大面积

提速,广深铁路将充分享受中国铁路大提速带来的数千亿元商机。

## 广深四线建成 票价提升

公司斥巨资建设的广深铁路四线已经建成运行,这将大大提高广深线的运行能力与运行效率。目前新建四线与既有三线成为普速铁路,供普通旅客列车、货车运行,最高设计时速160公里,一、二线成为高速铁路,专供高速列车运行,最高时速220公里,现开行65对高速列车动车组。动车组速度快,运输能力大幅提高,且动力组列车票价较原先票价提高14%至25%,此

举给公司未来业绩带来提升空间。

## 受益股指期货 逢低关注

按照目前股价及总股本计算,该股总市值突破700亿元,随着股指期货即将进入运作阶段,该股无疑将充分受益于股指期货的推出,从而备受主力关注。

走势上看,在周四股指大跌的情况下,该股收出带长下影的十字星,盘中大买单非常积极,大资金逢低抢筹迹象较为明显,且具有明显估值优势,建议逢低关注。

(越声理财 向进)

## ■大腕点股

## 双环科技(000707) 成本优势突出 高成长先锋

国际原油价格近年来持续上涨并于近期不断创出新高,这增大了以原油为原料的化工企业的成本压力。前期公司引进世界上综合效率最高的壳牌粉煤气化技术建设的油改煤生产合成氨项目成功建成投产,使公司年生产成本降低2.7亿元。

值得一提的是,该项技术接近零排放,环保效果显著,节能减排将是我国未来经济工作的重点,享受政策优惠,这无疑为公司提供了广阔的发展空间。公司所在应城岩盐资源丰富,大股东双环集团拥有国家无偿划拨的岩盐储量10亿吨,公司还通过收购山西裕丰煤矿获得稳定的煤炭

供应,确保公司油改煤项目能充分发挥效益,这进一步巩固了公司的成本优势。

宣化集团通过控股双环集团成为公司实际控制人,宣化集团将以双环科技为平台发展盐化工产业,实力股东的扶持将使公司如虎添翼。

去年下半年以来,纯碱市场走出低谷,产品价格不断攀升,供求不平衡将使纯碱价格保持上涨趋势,因此公司未来业绩可望持续高增长。走势上看,该股先于大盘调整,短线风险充分释放,后市有望成为反弹先锋,可积极关注。

(世基投资)

## ■实力机构猎物

## 金马股份(000980) 定向增发 三季报预增

周四盘面显示,康恩贝、辽通化工等有增发概念且三季度业绩大增的个股表现强势。随着三季报披露的到来,业绩预增股将会受到市场追捧。因此,在目前行情中,可选择一些业绩预增且有增发等实质性题材的个股适当关注。

金马股份(000980)通过大规模重组,浙江铁牛集团成为了公司实际控制人。近期公司公告,由于经营业绩发生大幅度增长,生产经营指标继续保持稳定增长,预计公司2007年1至9月份累计实现净利润与上年同期相比增长220%至250%。目前公司非公开发行股票申请也获得了核准,募用于大中型冲压模具研发及制造技术改造项目,自动化冲压生产线技术改造以及柔性化焊接生产线技术改造等项目,一旦增发完成将有效提升公司盈利能力,从而保持业绩持续增长。

金马股份在经过大规模重组后,民营企业铁牛集团成为了公司实际控制人,凭借灵活高效、快速反应的民营机制优势,公司在挖潜增效,市场开拓以及提高生产效率和改善产品品质方面工作成效显著,随着公司主营业务保持持续的高增长,业绩也实现了可持续增长,继中报业绩大增后,公司又预告三季度业绩大增,这些充分说明目前公司良好的经营状况。近期该股有企稳迹象,周四表现更是强于大盘,可逢低适当关注。(浙商证券 陈泳涛)

## ■报告精选

## 海南海药(000566) 医药新锐 资金低吸

公司现有省级技术中心、研发中心、测试中心和筹建中的制药业生产力促进中心,具备各类先进的研究分析设备和成熟的技术队伍。其知名产品有以特素为主品牌的抗肿药物系列;以枫蓼肠胃康颗粒为主品牌的中成药系列;以注射用头孢曲松钠、头孢西丁钠为主要品牌的抗生素系列等,产品市场广阔,销售遍布,口碑良好,前景广阔。目前公司已形成中成药、抗肿瘤和抗生素三大药品系列,品牌价值突出,主导产品特素是治疗肿瘤的一线用药,抗生素头孢西丁钠是国内率先开发上市的独家品种,优势明显。

近期该股成交量明显放大,盘中资金吸筹迹象明显,短线有望随医药股强劲反弹,投资者可重点关注。

(方正证券 方江)

## 洞庭水殖(600257) 低价农业 蓄势充分

公司地处洞庭湖畔,是国内天然湖资源丰富的地区,公司目前拥有洞庭湖湖岸线在1万亩以上,可用于大规模水产养殖的天然湖面积最大的前六个湖中的五个湖。公司拥有天然湖水域面积和淡水鱼产量在全国同类企业中名列第一,未来公司还将择机继续收购和扩大养殖湖面。公司制定“十一五”期间环洞庭湖优质水产品综合开发项目,建成后产值可望达到30亿元,该项目已获得湖南省发展与改革委员会批准,该项目如能顺利实施将对公司未来良好发展前景奠定坚实基础。

二级市场上看,近期该股一直在箱体内容幅整理,在周四大跌情况下,股价逆市顽强走高,显示主力做多意愿比较强烈,建议投资者适当关注。

(金百灵投资)

## \*ST长信(600706) 扭亏为盈 超跌反弹

由于权重股领跌,周四大盘出现暴跌,与此同时,盘中ST板块再度成为弱势行情中的强者,投资者不妨重点关注一些短线跌幅较深、具备反弹动能的ST股,操作上可重点关注\*ST长信(600706)。

前期公司与香港汇丰银行达成了协议,在长安信息控股的长安医院有融资需要时,汇丰银行为其安排融资方案及在境外融资100亿。在国内收购、兼并、托管100家医院,组建以长安医院为龙头的百家医院集团,此举正式吹响了公司向医疗产业进军的号角。目前公司已先后与香港汇丰银行、盖特利公司、北美医疗机构等20多个财团签订了一系列合作协议,建立了战略合作伙伴关系,同时与陕西的部分医院和广东、浙江、山东、河北等地的十几家医疗单位签订了托管、联合合作协议,为今后的战略发展奠定了坚实的基础,未来公司将在持续受益医疗卫生体制改革背景下,有望打造成为医院连锁龙头企业。

公司旗下海南长安国际制药有限公司是国家科技部批准建立的国家生化工程技术研究中心生物制药产业基地,未来有望成为其重要的利润增长点。

前期该股跌幅已超过25%,风险得到释放,近期股价明显受新增资金介入获得有效支撑,昨日更是逆市上扬,短线反弹有望延续。(杭州新希望)

## 江山股份(600389) 受益草甘膦价格暴涨

2006年草甘膦价格最低每吨2.1万元,最高每吨3.1万元,2007年1月份价格就成为该产品今年的最低价,从此草甘膦价格一骑绝尘,从2.6万元每吨上涨到9月底最高4.2万元每吨,均价达到3.4万元。在化工中,成为仅次于TDI涨幅最大的品种,因此,草甘膦行业的投资机会值得市场认真关注。

按照今年中期业绩测算,动态估值低于30倍的只有化工和钢铁两个行业,化工行业的安全边际足够高,而从草甘膦现有产量规模看,新安、江山、华星分别是7.1万吨、2.7万吨和1.5万吨,新安最大。

综合判断,在目前市场环境,盘小更优,再考虑成长性,我们认为江山股份是最佳选择。

(汇阳投资 徐冠华)

## 金融街(000402) 垄断优势显著 重拾升势

公司地处北京市中心,土地资源具有不可复制的稀缺性,区位优势突出。今年以来,公司自持物业经营状况良好,丽思卡尔顿酒店平均入住率由开业初的30%增加至50%以上,实现营业收入约5900万元;金融街购物中心九月已经顺利开业,中心可出租面积共约3.8万平方米;金树街招商工作已全部完成,可出租面积共7951平方米,其中已投入运营租户21家。

在项目建设方面,上半年公司开复工总面积92.8万平方米,其中新开工面积45.9万平方米,同时,重庆公司加强了对新项目拓展,取得了建筑面积约19万平方米的项目储备。

目前该股在半年线上方缩量整理,一旦在成交量配合下收复90日均线,短线有望重拾升势。

(北京首证)

## ■四机构今日掘金

### 南京高科(600064)

#### ◎股权投资收益丰厚

公司预计2007年1至9月净利润与上年同比增长150%以上,其丰富股权投资的潜在收益巨大。目前该股盘整良久,短线酝酿弹升机会。

(申银万国)



### 荣信股份(002123)

#### ◎订单充足 增长迅速

公司主导产品在冶金行业市场占有率超过50%,目前订单饱满,增长相当迅速。短线该股已构筑小双底形态,后市走高机会较大。

(天信投资 王飞)



### 大众交通(600611)

#### ◎参股券商 业绩值得期待

目前公司主要经营产业有出租车业务、汽车租赁业务、公交业务和房地产业务,且持有国泰君安、海通证券等多家券商股权,未来业绩值得乐观预期。

(方正证券 华欣)



### 广深铁路(601333)

#### ◎调整到位 积极关注

公司是内陆通往香港的唯一铁路通道,作为铁道部重要的融资平台之一,后期资本运作值得期待。目前该股股价调整基本到位,建议积极关注。

(德邦证券 周亮)



## ■精选个股

## 华北制药(600812) 维C价格翻倍 比肩新和成

近期市场大牛股当属新和成,该股进入10月以来连续冲击涨停,短期涨幅接近40%,而支撑该股走强的根本原因在于主导产品价格提升,而华北制药(600812)作为国内维C龙头,其主导产品维C价格出现翻倍上涨,作为涨幅滞后的医药股,值得市场关注。

资料显示,全球维C的主要产能集中在我国,国内的四大巨头占据了60%以上份额,其中华北制药年产维C约2万吨,维C占公司销售收入的比例极高。今年以来,维C价格呈现出明

显的升势,未来华北制药受益将相当明显。

进入10月以来,新和成与浙江医药连续走高,而华北制药与新和成同属于原料药生产企业,后者因产品价格提升而短期大涨接近40%,而华北制药,其主导产品维C价格已完成翻倍,且该股在本轮行情中涨幅严重滞后,补涨要求迫切。周四该股逆市走强,主力资金关照迹象明显,值得重点

关注。

(大通证券 付秀坤)

## 吉电股份(000875) 成本优势突出 比价偏低

吉电股份(000875)是吉林省主要的供电企业,热点联营规模优势明显。由于公司所属发电机组均位于煤炭产地,运距短、煤价低,成本优势突出,有利于上网竞价。公司实际控制人中国电力投资集团是我国五大大型发电企业集团之一,中电投对吉电股份的定位是中电投在东北区域的旗舰企业,是其整合东北电力资产的平台。

作为新近加入电力集团国家队的东北火电龙头股,吉电股份基本面临巨大跳跃已今非昔比。根据大股东中电投的战略规划,公司将成为中电投在东北区域的能源旗舰,股改时中电投和大股东吉林能源交通总公司承诺

向公司注入大量优质资产,其中四平合营公司七家中外合作经营企业近年来税后净利润过亿;白山热电和通化热电在建项目今年下半年将投入使用,且能够投产即盈利;吉林桦甸油页岩综合开发项目是集油页岩开采、干流法炼油、发电供热、新型建材生产于一体的资源综合利用项目,符合国家石油来源多样化战略和环境保护原则,这些新项目注入之后,必将使该投资价值得到进一步提升。

作为股价8元不到的电力蓝筹,目前该股比价明显偏低,后市具备较大上升空间,值得关注。

(新时代证券 黄鹏)

## 鲁西化工(000830) 低价化工 有望持续走高

我国是农业大国,化肥化工行业在国民经济中有着特殊的地位,在多重政策利好的刺激下,化肥化工企业未来存在明显业绩增长预期,这也使当前调整充分、股价处于相对低位的化肥化工股具备强烈的上涨欲望。周四,以辽通化工、川化股份等为首的化肥化工股强势崛起,重新点燃同类个股的做多热情。

作为山东化肥龙头股,鲁西化工地处我国化肥生产大省山东,其尿素产品产销量稳居全省第一位。同时,在

暂免征收尿素产品增值税、生产用电实行优惠价等一系列政策扶持下,公司发展政策环境良好。在今年公司主要产品生产目标中,合成氨85吨、尿素120万吨、复合肥料150吨等发展目标,将为公司可持续发展奠定良好的基础。

二级市场上,目前该股仍然处于6元的相对低位,且已明显构筑良好上升通道,股价低位支撑力度强劲,后市有望沿上升通道持续走高。

(深圳英浪特)

## 吉林敖东(000623) 估值洼地 重点关注

公司为广发证券的第二大股东,每股股权折合1股广发证券股权。从近期券商股走势看,由于证券市场的持续向好,券商业绩均大幅超出了市场预期,券商股和参股券商公司的动态估值随着业绩增长而大幅降低。

目前公司前三季度业绩超预期,近日发布公告,修正2007年前三季度

业绩预告,由于其参股的广发证券盈利增幅较大,使公司投资收益较去年同期大幅度上升,净利润同比上升700%至800%,动态估值仅为23倍,估值明显偏低,若按2008年30倍市盈率计算,目标价可至120元,后市操作上可积极关注。

(博星投资)

## ■南北对话

## 驰宏锌锗(600497) 蓝筹典范 密切关注

铅锌是公司的主力产品,高能耗使国内外的铅供应跟不上需求的快速增长,公司的铅锌产品价格上升依然前景可期。

同时,公司还积极整合矿产资源。资料显示,公司与云南省昭通市彝良县官地坪铅锌矿、彝良县智寅铅锌矿等7家铅锌矿分别签署了矿产资源整合补偿协议。通过该协议,公司不仅将靠矿山西岸的7家矿厂收入囊中,而且还将目光投

向周边其他矿厂,未来发展前景值得看好。公司还与控股股东云南冶金集团总公司等在内蒙古自治区呼伦贝尔市共同以现金出资设立矿业有限公司,此项目将极大提升公司资源拥有量,增加产能,提高竞争力,成长空间依然广阔。

目前该股月线上升通道完美,周线呈典型的平台突破,周四股价回补缺口,通过该协议,公司不仅将靠矿山西岸的7家矿厂收入囊中,而且还将目光投

(第一创业证券 陈靖)

## 西南药业(600666) 受益医改 价值低估

公司是西部地区最大的西药生产企业和西部地区唯一的麻醉药品定点生产基地,在生产工艺方面,其拥有国内一流的麻醉药品生产技术,国内一流的药品缓释生产技术,国内一流的冻干粉生产技术以及国内一流的化学药品生产设备。

公司与葛兰素、罗氏等多家国际制药巨头合作,前期国家食品药品监督管理局公布了第一批城市社区、农村基本用药定点生产企业名单,公司经营批

获准作为首批生产注射用青霉素钠、注射用头孢唑肟钠、对乙酰氨基酚片和颠茄片定点企业。

公司实际控制人太极集团的分销体系和其子公司桐君阁的医药商业分销体系将为公司发展规模经营提供强大的支持,公司已公告预计前三季度业绩大幅增长。前期该股做三角形整理,量能萎缩表明调整接近尾声,后市有望向上突破。

(重庆东金)